



## Buy(Maintain)

목표주가: 78,000원

주가(5/12): 64,400원

시가총액: 42,186억 원

의료기기 Analyst 신민수  
alstn0527@kiwoom.com

## Stock Data

KOSDAQ (5/12)		725.40pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	70,700 원	40,050원
등락률	-8.9%	60.8%
수익률	절대	상대
1M	4.2%	-0.1%
6M	40.9%	38.0%
1Y	36.2%	60.4%

## Company Data

발행주식수	65,506 천주
일평균 거래량(3M)	574천주
외국인 지분율	73.7%
배당수익률(2025E)	0.4%
BPS(2025E)	9,003원
주요 주주	BCPE 외 2 인
	73.0%

## 투자지표

(십억 원)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	180.1	242.9	357.9	457.5
영업이익	89.6	122.4	173.2	225.4
EBITDA	93.9	129.7	187.4	238.1
세전이익	93.8	127.9	191.9	242.9
순이익	74.2	97.5	152.6	193.1
지배주주지분순이익	74.2	97.9	152.6	193.1
EPS(원)	1,146	1,517	2,329	2,947
증감률(% YoY)	-1.5	32.4	53.5	26.6
PER(배)	32.9	31.4	27.7	21.8
PBR(배)	8.63	6.88	7.15	5.51
EV/EBITDA(배)	25.3	23.5	21.5	16.1
영업이익률(%)	49.8	50.4	48.4	49.3
ROE(%)	28.9	26.5	29.2	28.5
순차입금비율(%)	-25.5	-15.1	-31.0	-48.8

자료: 키움증권

## Price Trend



## ☒ 실적 Review

## 클래시스 (214150)

## 진격의 클래시스



1Q25 매출액 771억, 영업이익 388억으로 시장 기대치를 각각 +4%, +7% 상회하였습니다. 소모품 매출 비중이 52.6%로 높게 나타나 매출총이익률 79.5%를 시현했습니다. 2Q25부터 신제품 출시, 지역적 확장을 통해 장비 매출액의 성장세가 돌보일 전망입니다. 소모품은 국내외에서 모두 크게 성장 중이며, 특히 볼뉴머의 텁 유상 판매 고객 수가 빠르게 증가하고 있습니다. 사업 성장세가 견고할 것으로 판단하여 목표주가에 적용되는 목표 PER을 기준 30배 ▶ 33배로 상향했습니다.

## &gt;&gt;&gt; 시장 기대치 상회한 1Q25 실적, 소모품이 마진 드높였다

1Q25 실적은 매출액 771억(YoY +53.1%, QoQ +3.6%; 컨센서스 +3.6% 상회, 당사 추정치 +2.2% 상회), 영업이익 388억(YoY +46.3%, QoQ +8.3%, OPM 50.3%; 컨센서스 +7.2% 상회, 당사 추정치 +4.9% 상회)을 기록했다. 이루다는 제품군 정리 진행 후 레이저 장비 '리팟'의 영업에 집중하고 있다. 또한 클래시스의 제조 공정 개선 작업이 이루다 안양 공장에도 적용되어 매출원가 절감으로 이어졌다. 또한 소모품 매출액 비중이 52.6%로 높게 나타나며 전사 매출총이익률이 79.5%로 우수한 모습을 보였다.

**장비:** 1Q25 매출액 355억(YoY +70.5%)을 기록했다. 이전 실적과는 다르게 클래시스 기존 장비 제품들, 코스메슈티컬 브랜드 'Cluederm', 합병한 이루다의 매출액을 합산하여 성장률이 커졌다. 지역별로는 **수출 263억(YoY +68.4%) + 내수 92억(YoY +38.7%)**로 분류된다. 내수 장비 ASP는 HIFU & RF 패키징 판매로 소폭 인하가 있었으나 Q 증대로 이를 상쇄할 수 있었다. 2Q25부터는 유럽에서의 'Ultraformer MPT', 'Volnewmer' 출시가 예정되어 있고, 미국에서의 'EVERESSE' (볼뉴머) 판매 확대, '25년 7월 이루다 마이크로 니들 RF 신제품 출시 등으로 장비 매출 성장세가 돌보일 것으로 전망한다.

)) '25년 연간 매출액 1,944억을 전망한다.

**소모품:** 1Q25 매출액 405억(YoY +53.0%)을 기록했다. 지역별로는 **수출 256억 (YoY +47.8%) + 내수 149억(YoY +63.2%)**로 분류된다. 국경에 구애받지 않고 늘어난 수요 흡수 ▶ 시술 건수 증가 ▶ 유상 소모품 텁 구매 고객 수 증가로 이어져 비수기인 1분기에도 큰 폭의 성장세를 시현했다.

)) '25년 연간 매출액 1,567억(YoY +42.7%)을 전망한다.

**'25년: 매출액 3,579억(YoY +47.3%), 영업이익 1,732억(YoY +41.4%, OPM 48.4%)을 전망한다.** 합병 관련 감가상각비가 분기별 20억 원씩 늘어나지만 광고선전비 및 연구개발비는 전년과 비슷한 수준의 예산을 통해 비용을 집행할 예정으로 연간 영업이익률을 개선에는 무리가 없다고 판단한다.

## &gt;&gt;&gt; 앞으로도 든든할 사업 성장세, 목표주가 +16.4% 상향

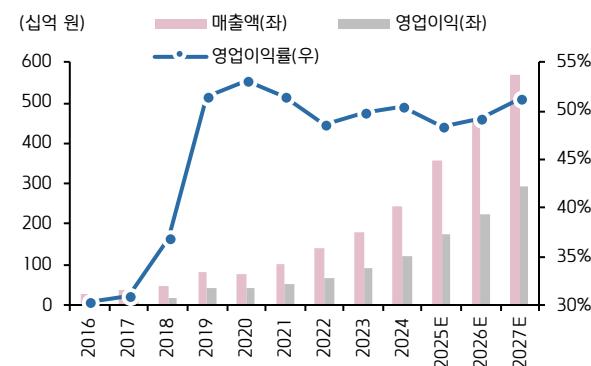
'25년 EPS 전망치 2,329원에 목표 PER 33배를 적용하여 목표주가 78,000원을 제시(기준 67,000원 대비 +16.4% 상향)한다. 다가오는 장비 모멘텀, 꾸준히 좋은 시술 트렌드에 따른 소모품 매출 증가세가 지속될 것으로 전망한다. 이에 따라 목표주가 산출 과정에 쓰이는 PER을 상향(기준 30배 ▶ 33배)했다.

### 클래시스 실적 추이 및 전망 표

(단위: 십억 원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
<b>매출액</b>	<b>50.4</b>	<b>58.7</b>	<b>59.4</b>	<b>74.4</b>	<b>77.1</b>	<b>88.1</b>	<b>92.1</b>	<b>100.6</b>	<b>242.9</b>	<b>357.9</b>	<b>457.5</b>
YoY	29.3%	28.0%	23.1%	58.3%	53.1%	49.9%	55.1%	35.2%	34.9%	47.3%	27.8%
장비+클루덤+이루다	22.2	30.9	32.7	41.7	35.5	50.2	51.7	57.1	127.6	194.4	242.9
소모품 등	26.5	26.1	26.0	31.3	40.5	36.0	38.6	41.6	109.9	156.7	205.6
Skederm 등 화장품	1.4	1.5	0.4	1.2	0.9	1.7	1.7	1.8	4.5	6.0	7.9
부동산 등 임대	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	1.0	0.8	1.1
매출원가	10.2	11.2	12.8	17.6	15.8	22.6	23.3	25.4	51.8	87.0	109.2
매출원가율	20.2%	19.1%	21.6%	23.6%	20.5%	25.6%	25.2%	25.2%	21.3%	24.3%	23.9%
매출총이익	40.2	47.5	46.6	56.8	61.3	65.5	68.9	75.2	191.1	270.9	348.3
매출총이익률	79.8%	80.9%	78.4%	76.4%	79.5%	74.4%	74.8%	74.8%	78.7%	75.7%	76.1%
판매비와관리비	13.7	16.3	17.6	21.0	22.5	23.2	24.3	27.8	68.7	97.8	122.9
판관비율	27.2%	27.8%	29.7%	28.2%	29.2%	26.3%	26.3%	27.6%	28.3%	27.3%	26.9%
<b>영업이익</b>	<b>26.5</b>	<b>31.2</b>	<b>29.0</b>	<b>35.8</b>	<b>38.8</b>	<b>42.3</b>	<b>44.6</b>	<b>47.5</b>	<b>122.4</b>	<b>173.2</b>	<b>225.4</b>
YoY	33.3%	34.7%	17.4%	63.3%	46.3%	35.6%	54.1%	32.6%	36.6%	41.4%	30.2%
영업이익률	52.6%	53.1%	48.7%	48.1%	50.3%	48.0%	48.4%	47.2%	50.4%	48.4%	49.3%
<b>당기순이익</b>	<b>26.1</b>	<b>26.6</b>	<b>16.5</b>	<b>28.4</b>	<b>33.6</b>	<b>37.2</b>	<b>39.5</b>	<b>42.3</b>	<b>97.5</b>	<b>152.6</b>	<b>193.1</b>
YoY	39.0%	43.2%	-22.2%	80.8%	28.9%	39.8%	139.3%	49.1%	31.4%	56.4%	26.6%
당기순이익률	51.8%	45.2%	27.8%	38.1%	43.6%	42.2%	42.8%	42.0%	40.2%	42.6%	42.2%

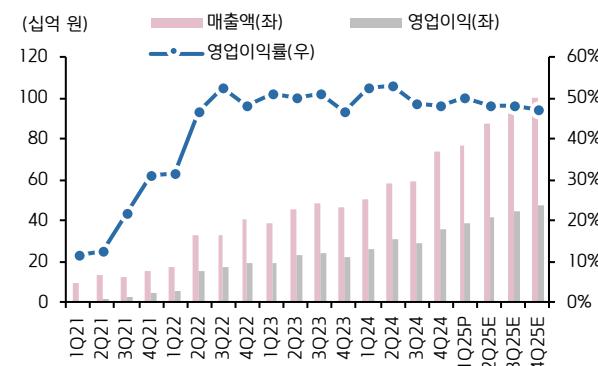
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

### 클래시스 연간 실적 추이 및 전망



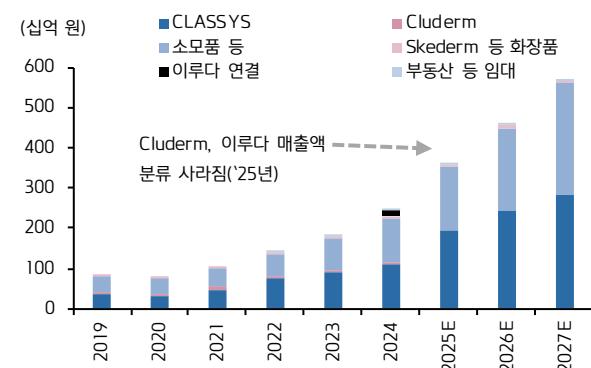
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### 클래시스 분기 실적 추이 및 전망



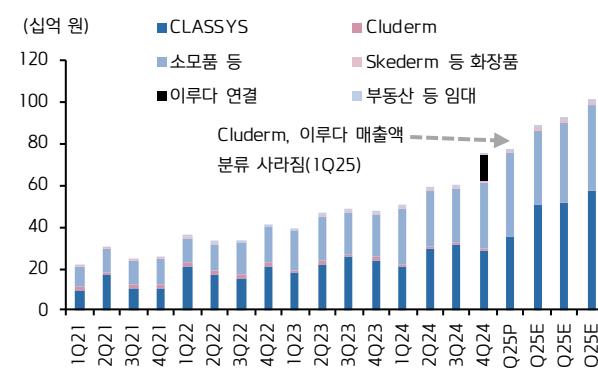
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### 클래시스 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



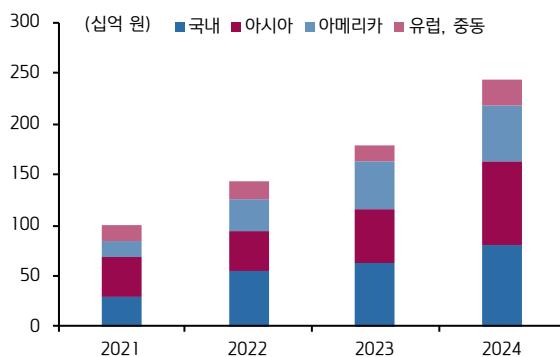
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

### 클래시스 사업부별 분기 매출액 추이 및 전망



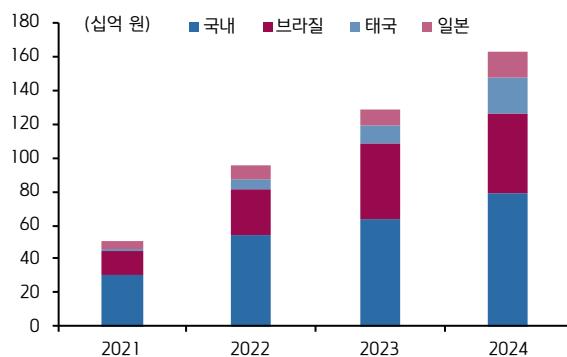
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 지역별 연간 매출액 추이



자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 주요 4개국 연간 매출액 추이



자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 시가총액 추이 분석



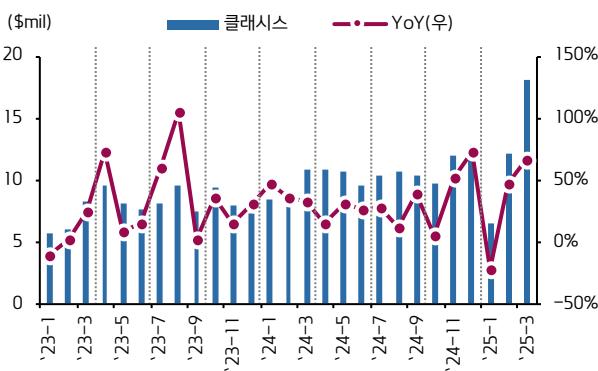
자료: FnGuide, 언론보도, 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 목표주가 산정 내용

2025년 EPS 전망치	2,329 원
목표 PER	33 배
목표 주가	77,789 원
조정	78,000 원
현재 주가	64,400 원
상승 여력	21.1%

자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 서울시 강남구 피부미용 기기 월간 관세청 수출 데이터

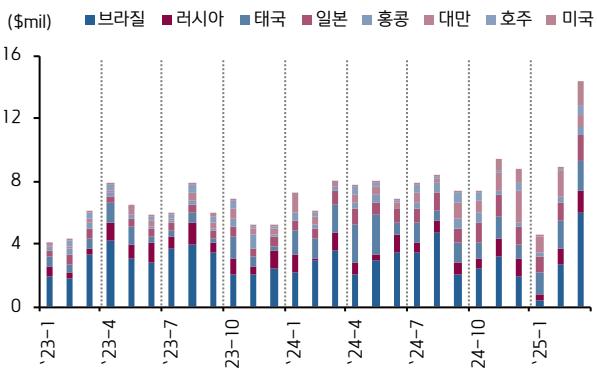


주) 클래시스 추정

주2) HS 코드: 9018.90

자료: 관세청, 키움증권 리서치센터

## 서울시 강남구 주요 국가별 EBD 관세청 수출 데이터

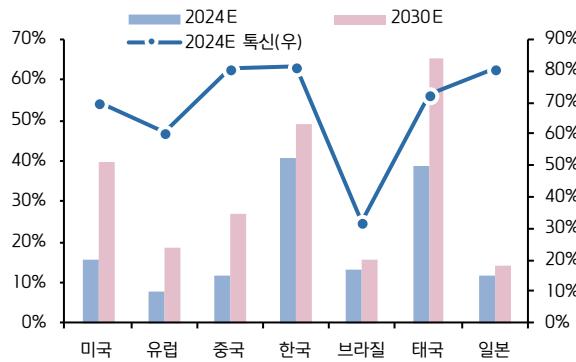


주) 클래시스 추정

주2) HS 코드: 9018.90

자료: 관세청, 키움증권 리서치센터

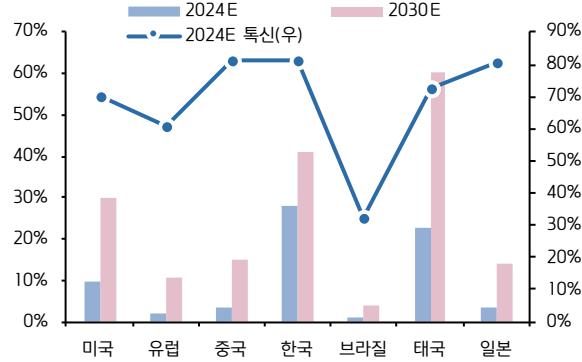
## 지역별 HIFU 장비 클리닉/메드스파 침투율



주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)

자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

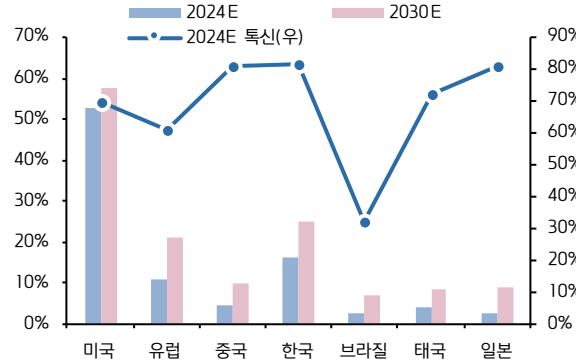
## 지역별 모노폴라 RF 장비 클리닉/메드스파 침투율



주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)

자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

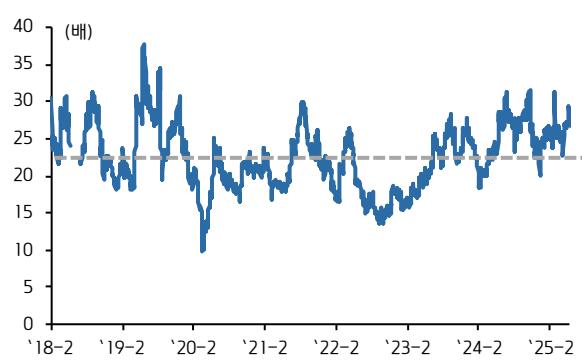
## 지역별 마이크로 니들 RF 장비 클리닉/메드스파 침투율



주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)

자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 12개월 선형 PER 추이



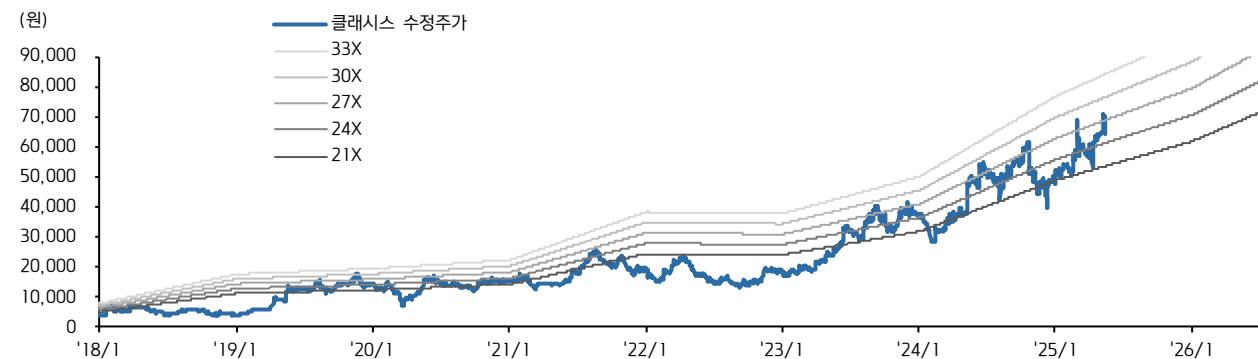
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 신제품 출시 타임라인

지역	제품	4Q24	1H25	2H25	1H26	2H26	1H27	2H27	1H28	2H28
국내	시크릿 맥스			출시						
미국	Everesse (볼뉴머)		출시							
	시크릿 맥스				출시					
	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)						출시			
유럽	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)			출시						
	볼뉴머			출시						
	시크릿 맥스						출시			
중국	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)						출시			
	볼뉴머				출시					
	시크릿 맥스							출시		

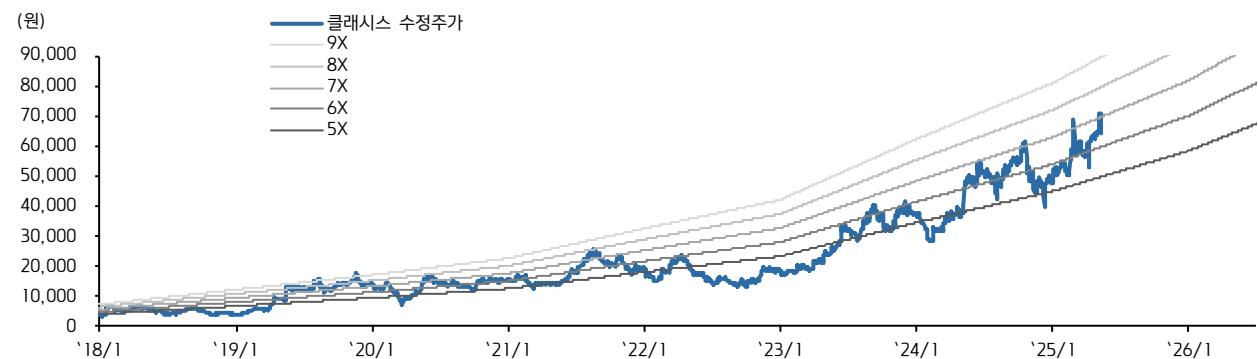
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 12개월 선행 PER BAND CHART



자료: FnGuide, 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 클래시스 12개월 선행 PBR BAND CHART



자료: FnGuide, 클래시스, 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

	(단위: 십억 원)				
12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>매출액</b>	180.1	242.9	357.9	457.5	570.3
매출원가	39.7	51.8	87.0	109.2	128.3
<b>매출총이익</b>	140.4	191.1	270.9	348.3	442.0
판관비	50.8	68.7	97.8	122.9	150.1
<b>영업이익</b>	89.6	122.4	173.2	225.4	291.9
<b>EBITDA</b>	93.9	129.7	187.4	238.1	303.4
<b>영업외손익</b>	4.2	5.5	18.8	17.5	27.2
이자수익	4.6	4.8	8.2	14.0	23.7
이자비용	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
외화관련이익	2.9	16.3	8.0	1.0	1.0
외화관련손실	1.6	1.0	0.9	0.9	0.9
증속 및 관계기업손익	0.0	-1.1	0.0	0.0	0.0
기타	0.3	-11.5	5.5	5.4	5.4
<b>법인세차감전이익</b>	93.8	127.9	191.9	242.9	319.1
법인세비용	19.6	30.4	39.3	49.8	65.4
<b>계속사업순손익</b>	74.2	97.5	152.6	193.1	253.7
<b>당기순이익</b>	74.2	97.5	152.6	193.1	253.7
<b>지배주주순이익</b>	74.2	97.9	152.6	193.1	253.7
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	27.0	34.9	47.3	27.8	24.7
영업이익 증감율	30.1	36.6	41.5	30.1	29.5
EBITDA 증감율	29.0	38.1	44.5	27.1	27.4
지배주주순이익 증감율	-1.6	31.9	55.9	26.5	31.4
EPS 증감율	-1.5	32.4	53.5	26.6	31.4
매출총이익률(%)	78.0	78.7	75.7	76.1	77.5
영업이익률(%)	49.8	50.4	48.4	49.3	51.2
EBITDA Margin(%)	52.1	53.4	52.4	52.0	53.2
지배주주순이익률(%)	41.2	40.3	42.6	42.2	44.5

## 현금흐름표

	(단위: 십억 원)				
12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>영업활동 현금흐름</b>	64.6	102.8	148.3	231.7	362.7
당기순이익	74.2	97.5	152.6	193.1	253.7
비현금항목의 가감	23.7	37.8	33.8	44.1	48.7
유형자산감가상각비	4.0	5.0	8.1	7.1	6.3
무형자산감가상각비	0.3	2.2	6.1	5.6	5.2
지분법평가손익	0.0	-12.8	0.0	0.0	0.0
기타	19.4	43.4	19.6	31.4	37.2
영업활동자산부채증감	-8.5	-14.9	-4.9	32.4	104.1
매출채권및기타채권의감소	-11.9	-13.0	-18.5	-16.0	-18.1
재고자산의감소	2.1	2.9	-14.2	-12.3	-13.9
매입채무및기타채무의증가	0.1	0.9	28.1	61.0	136.4
기타	1.2	-5.7	-0.3	-0.3	-0.3
<b>기타현금흐름</b>	-24.8	-17.6	-33.2	-37.9	-43.8
<b>투자활동 현금흐름</b>	-48.2	-82.2	-85.2	-85.6	-85.9
유형자산의 취득	-4.5	-4.1	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1.6	-6.7	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-2.8	-6.7	-30.9	-30.9	-30.9
단기금융자산의감소(증가)	-32.3	-17.3	-6.8	-7.2	-7.5
기타	-7.1	-47.5	-47.5	-47.5	-47.5
<b>재무활동 현금흐름</b>	-25.6	-16.7	-17.9	-17.9	-17.9
차입금의 증가(감소)	-2.4	-2.9	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-14.6	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-7.5	-12.8	-16.8	-16.8	-16.8
기타	-1.1	-1.0	-1.1	-1.1	-1.1
<b>기타현금흐름</b>	1.5	0.5	62.2	55.2	55.2
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-7.7	4.3	107.5	183.5	314.1
기초현금 및 현금성자산	26.0	18.5	22.7	130.2	313.7
기말현금 및 현금성자산	18.3	22.7	130.2	313.7	627.8

자료: 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

	(단위: 십억 원)				
12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>유동자산</b>	185.7	234.2	381.4	600.7	954.8
현금 및 현금성자산	18.3	22.7	130.2	313.7	627.9
단기금융자산	119.5	136.8	143.7	150.8	158.4
매출채권 및 기타채권	18.2	39.0	57.5	73.5	91.6
재고자산	19.4	30.0	44.2	56.5	70.4
기타유동자산	10.3	5.7	5.8	6.2	6.5
<b>비유동자산</b>	189.7	374.2	390.8	408.9	428.3
투자자산	4.2	9.8	40.7	71.5	102.4
유형자산	139.0	193.2	185.1	177.9	171.7
무형자산	2.8	140.9	134.8	129.2	124.0
기타비유동자산	43.7	30.3	30.2	30.3	30.2
<b>자산총계</b>	375.4	608.4	772.3	1,009.7	1,383.0
<b>유동부채</b>	29.2	128.9	157.0	218.0	354.4
매입채무 및 기타채무	9.6	24.6	52.7	113.7	250.2
단기금융부채	3.1	79.4	79.4	79.4	79.4
기타유동부채	16.5	24.9	24.9	24.9	24.8
<b>비유동부채</b>	62.7	26.8	26.8	26.8	26.8
장기금융부채	62.5	11.8	11.8	11.8	11.8
기타비유동부채	0.2	15.0	15.0	15.0	15.0
<b>부채총계</b>	91.9	155.7	183.8	244.8	381.3
<b>자본지분</b>	283.5	454.0	589.8	766.1	1,003.0
자본금	6.5	6.6	6.6	6.6	6.6
자본잉여금	24.2	106.3	106.3	106.3	106.3
기타자본	-18.3	4.8	4.8	4.8	4.8
기타포괄손익누계액	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4
이익잉여금	271.0	336.1	471.8	648.0	884.9
비자본지분	0.0	-1.3	-1.3	-1.3	-1.3
<b>자본총계</b>	283.5	452.6	588.5	764.8	1,001.7
<b>투자지표</b>					(단위: 원, %, 배)
12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	1,146	1,517	2,329	2,947	3,873
BPS	4,377	6,930	9,003	11,695	15,312
CFPS	1,512	2,098	2,845	3,620	4,616
DPS	200	257	257	257	257
<b>주가배수(배)</b>					
PER	32.9	31.4	27.7	21.8	16.6
PER(최고)	37.6	41.5	31.9		
PER(최저)	14.7	18.4	20.2		
PBR	8.63	6.88	7.15	5.51	4.21
PBR(최고)	9.84	9.08	8.26		
PBR(최저)	3.85	4.02	5.23		
PSR	13.58	12.65	11.79	9.22	7.40
PCFR	25.0	22.7	22.6	17.8	14.0
EV/EBITDA	25.3	23.5	21.5	16.1	11.6
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%), 보통주, 현금	17.2	17.3	11.0	8.7	6.6
배당수익률(%), 보통주, 현금	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4
ROA	21.0	19.8	22.1	21.7	21.2
ROE	28.9	26.5	29.2	28.5	28.7
ROIC	51.5	41.4	38.7	54.6	93.7
매출채권회전율	13.5	8.5	7.4	7.0	6.9
재고자산회전율	8.4	9.8	9.6	9.1	9.0
부채비율	32.4	34.4	31.2	32.0	38.1
순차입금비율	-25.5	-15.1	-31.0	-48.8	-69.4
이자보상배율	45.8	60.0	84.9	110.4	143.1
총차입금	65.6	91.1	91.1	91.1	91.1
순차입금	-72.2	-68.4	-182.7	-373.5	-695.1
EBITDA	93.9	129.7	187.4	238.1	303.4
FCF	60.1	90.1	147.0	224.4	347.7

**Compliance Notice**

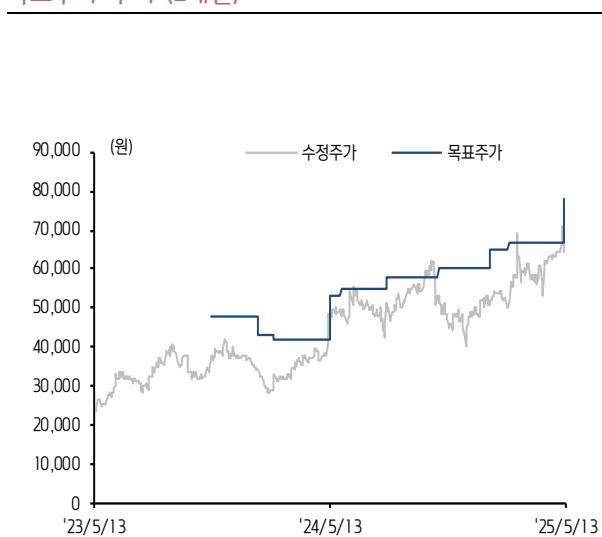
- 당사는 5월 12일 현재 '클래시스(214150)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접으로 작성되었음을 확인합니다.

**고지사항**

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

**투자의견 변동내역 (2개년)**

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	괴리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
클래시스 (214150)	2023-11-09	Buy(Initiate)	48,000원	6개월	-21.39	-13.13
	2024-01-22	Buy(Maintain)	43,000원	6개월	-29.38	-19.77
	2024-02-15	Buy(Maintain)	42,000원	6개월	-14.18	15.48
	2024-05-13	Outperform (Downgrade)	53,000원	6개월	-7.65	-5.09
	2024-05-29	Outperform (Maintain)	55,000원	6개월	-9.67	0.55
	2024-08-09	Outperform (Maintain)	58,000원	6개월	-6.64	6.72
	2024-10-28	Outperform (Maintain)	60,000원	6개월	-15.83	-11.67
	2024-11-08	Outperform (Maintain)	60,000원	6개월	-19.19	-11.67
	2025-01-16	Buy(Upgrade)	65,000원	6개월	-18.84	-16.15
	2025-02-14	Buy(Maintain)	67,000원	6개월	-9.34	5.52
	2025-05-13	Buy(Maintain)	78,000원	6개월		

**목표주가 추이 (2개년)**

\*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

**투자의견 및 적용기준**

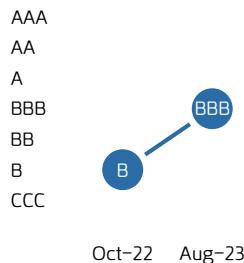
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

**투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)**

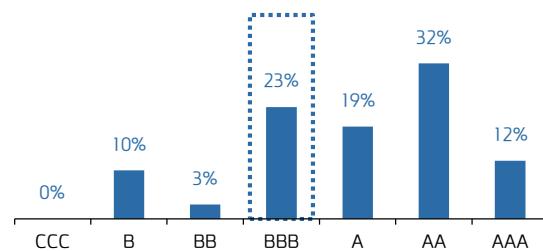
매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index 헬스케어 장비 및 공급사 77개

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	5.2	5.7		
<b>환경</b>	6.5	9.3	5.0%	
탄소 배출	6.5	8	5.0%	
<b>사회</b>	5.1	5.2	56.0%	▲2.0
제품 안전성 및 품질	6.6	6.5	34.0%	▲1.8
인적 자원 개발	2.7	3.9	22.0%	▲2.1
<b>지배구조</b>	5.1	5.6	39.0%	▲0.4
기업 지배구조	6.6	6.5		▲0.5
기업 활동	4.2	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치센터

## ESG 최근 이슈

일자	내용
There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.	
-----	
-----	
-----	

자료: 키움증권 리서치센터

## MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 5개 경쟁사 (헬스케어 장비 및 공급)	탄소 배출	인적 자원 개발	제품 및 품질	안전성	기업 지배구조	기업 활동	등급	등급 변화
클래시스	● ●	● ●	● ● ●	● ●	●	●	BBB	▲▲
덴티움	● ●	● ● ●	●	●	●	●	B	↔
HLB	● ● ●	●	● ● ● ●	●	●	●	B	↔
디오	● ●	● ●	●	●	●	●	CCC	↔
바텍	● ●	●	●	●	●	●	CCC	↔
이오플로우	● ●	●	●	● ●	●	●	CCC	

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ▶▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치센터